

# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 我的有色-铝行业下游团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	粤对沪升贴水
2017/12/11	13950	13930	14020	13970	14030	+70
2017/12/12	13900	13900	13970	13920	13990	+70
2017/12/13	13890	13880	13980	13940	13990	+90
2017/12/14	13960	13950	14040	13990	14040	+80
2017/12/15	14030	14020	14110	14060	14110	+80

## Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

### ◆ 本周宏观

1. CPI 连续 10 个月维持在“1 时代”
2. 中汽协：中国 11 月份乘用车销量报 259 万辆，同比持平
3. 发改委：鼓励民间资本和外商投资参与 PPP 项目
4. 美联储周三公布利率决议
5. 11 月规模以上工业增加值同比增长 6.1%

### ◆ 行业要闻

1. 渤海活塞拟 6159 万欧元收购欧洲轻量化铝合金部件制造企业 75% 股权
2. 桂冠电力 8020 万元挂牌出让旗下电解铝资产
3. 鞍山制造辽宁省内首台新能源全铝挂车
4. 中德汽车轻量化技术中心启动中德汽车轻量化技术中心启动

### ◆ 热点聚焦：美联储今年第三次加息 预计明年仍加息三次

12 月 14 日如市场预期，美联储会议决定加息 25 个基点，但两名高官投反对票。美联储官员预计明年仍加息三次。联储上调了明后两年美国 GDP 增速预期、整体下调失业率预期，预计通胀中期内会达到联储目标；将按计划明年增加缩表规模。

但市场人士倾向认为，美联储加息对港股影响有限。中金公司表示，短期来看，由于此次 FOMC 决议基本符合预期，因此美股市场的反应也相对较为平淡，美股三大主要指数收盘涨跌不一；中期来看，货币政策变化的影响仍将逐步显现，主要体现在对资产定价的影响上，例如债券和市场估值。

利率的上行，尽管短期内因为预期因素未必立即产生明显影响，但其中期效果有望逐步显现，主要体现在对债券和股票估值定价、以及对全球其他市场利率水平的外溢效果上。

## 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 目 录

一、铝板带市场分析.....	3
1. 市场价格.....	3
2. 市场动态.....	3
二、电工圆铝杆市场分析.....	4
1. 市场价格.....	4
2. 市场动态.....	5
三、铝合金锭市场分析.....	5
1. 再生系合金锭市场分析.....	5
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	8
四、铝型材市场分析.....	10
1. 市场价格.....	10
2. 市场动态.....	10
五、综述总结.....	10

## 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 一、铝板带市场分析

## 1. 市场价格

表1 主流市场铝板加工费

规格/地区	巩义	济南	苏州	佛山	上海	福州	重庆
1060/0 态 2-6*1000*2000	1800-2200	2200-2700	2000-2500	2500-2700	2600-2800	2200-2400	2000-2200
5052/0 态 1*1000*2000	3700-4200	4700-5200	4500-5000	4500-4700	4900-5100	4300-4500	4500-4700
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	2200-2700	2700-3200	2400-3000	2700-2900	2900-3100	2300-2500	2000-2300

数据来源：我的有色网

本周原铝价格先扬后抑，但主流地区加工费并没有太大调整。具体情况如下：巩义地区1系加工费均价为1900元/吨，3系加工费均价为2500元/吨，5系加工费均价为3950元/吨；佛山地区1系加工费均价为2600元/吨，3系加工费为2800元/吨，5系加工费均价为4800元/吨；重庆地区1系加工费为2100元/吨，3系加工费为2150元/吨，5系加工费为4600元/吨。

## 2. 市场动态

本周原铝价格震荡小幅上涨，长江有色A00电解铝本周五价格较上周五上涨130元/吨，南储华南铝锭本周五价格较上周五上涨180元/吨，铝板带价格跟随铝锭的价格有所上涨。在开工率方面，本周环比基本持平，主要在于本周铝价虽然企稳，但河南地区受环保及天然气供应影响，产量下滑明显，但华东华南地区有所好转，市场消费观望情绪有所缓解，下游消费略有回暖。在市场成交方面，本周下游接货意愿较强，市场整体成交量与上周相比略有上升。从地区来看，河南地区因环保限产及天然气供应偏紧，企业开工率下滑明显，且上调了400-500元/吨的加工费，导致江浙沪地区部分贸易商也上调了加工费。江浙地区，出货商出货较好，采购商按需采购，成交较好，因河南地区厂家上调加工费，有部分江浙地区也跟随调价200元/吨左右；西南地区出货商出货一般，采购商按需采购，汽车车身板的消费表现稍算亮眼，订单同比有所增加，但不及厂家预期；华南地区出货商出货较好，采购商采购意愿较强，市场观望情绪减弱，据我的有色网了解，本周铝价止跌维稳，华南地区采购商有上周提到的补货现象，出货商出货情况有所好转。从产品消费品种来看，汽车用铝的订单量环比持平，未出现厂家预期的增长，幕墙板、电子用铝、食品包装用铝产销量则有所下滑。从销售渠道来看，国内市场成交量相较上周略有上涨，国外市场成交量基本持平，国外市场观望情绪不减，美对华双反调查仍是市场关注焦点，我的有色网也会持续跟踪报道。

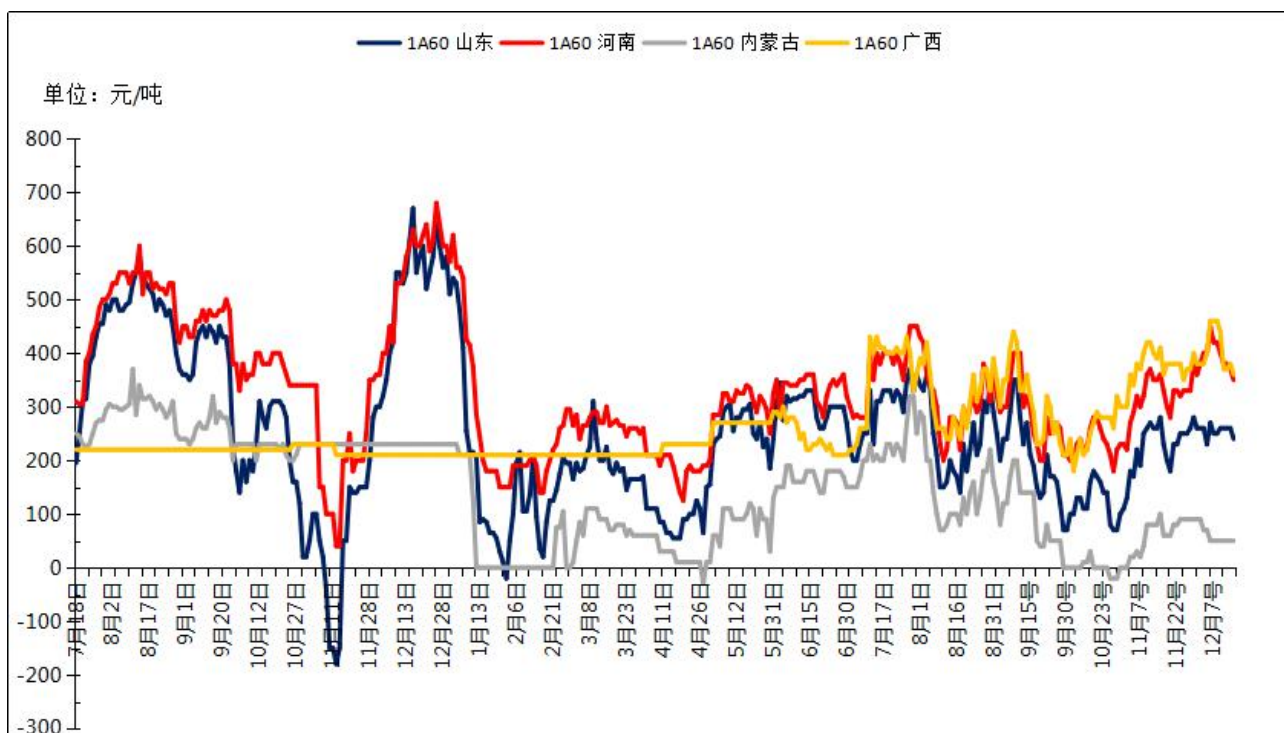
# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 二、电工圆铝杆市场分析

### 1. 市场价格

图1 2016-2017年全国主流地区1A60电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

2017年12月11号-12月15号，本周电解铝价格受下游消费回暖偏强震荡，长江周均价为13976元/吨。河南焦作由于环境因素，在26号发文环境重污染由黄色（III）预警调整为橙色（II）预警，焦作三家铝杆厂全部停产，长葛、巩义、洛阳也陆续的出相应的政策，对河南的铝杆企业造成巨大的打击。本周铝价平稳偏强震荡，下游采购积极，逢低备货，订单稳步增加。所以全国主流市场普通电工圆铝杆加工费亦随之调整。从区域上看，据我的有色网统计调查数据，本周内蒙古地区日加工费均价50元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为360-440元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价240-260元/吨；而河南地区日加工费均价350-400元/吨。

# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

**表2 本周全国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 单位：元/吨**

	山东	河南	内蒙古	广西
12月11日	260	400	50	440
12月12日	260	380	50	370
12月13日	260	380	50	370
12月14日	260	370	50	380
12月15日	240	350	50	360

**数据来源：我的有色网**

合金电工铝杆加工费方面，本周市场上合金价格依然保持稳定。河南地区6系合金杆加工费中间值为1475元/吨，8系合金杆加工费中间值为1400元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1900元/吨，8系合金杆加工费中间值为950元/吨。

**表3 铝合金杆加工费 单位：元/吨**

铝合金杆加工费		
地区	河南	山东
6101、6102	1350-1600	1800-2000
8030	1200-1600	700-1200

**数据来源：我的有色网**

## 2. 市场动态

11月30日晚，河南省政府召开全省大气污染防治攻坚冲刺30天电视电话会议，会上要求“自12月1日至31日，加严钢铁、水泥、焦化、碳素行业停限产措施。”据我的有色网调研，河南地区自十九大期间便开始不定期进行环保检查，但此次长达31天的环保检查更为严格，河南各县级市、地级市按照各市环保局的通知进行限产。河南地区铝杆企业主要分布在巩义、焦作、长葛、洛阳，其中焦作共计产能30万吨，长葛共计产能14万吨。据我的有色网调研，此次环保对铝杆产业造成很大的冲击，焦作和长葛地区的铝杆企业现均已关停，具体复产时间等月底政府通知；洛阳地区要求环保不达标企业停产，环保达标的企业限产30%；巩义地区要求环保不达标企业停产，环保达标的企业限产50%。据我的有色网统计，此次大气环保限产将影响2.2万吨铝杆产量。江苏地区有铝杆产线的企业受天然气价格大幅上

# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

涨，导致产线关停，向其他地区的铝杆企业采购。而脱氧铝杆受钢厂限产的影响，脱氧铝杆的订单近期也一直的处于下滑状态。

库存方面，随着铝价的底部偏强震荡，下游积极接货，加上河南地区受停限产影响的订单转移，各地区订单较上周明显增加。山东地区部分企业订单增加较多，导致出货偏紧，库存逐渐见底。而内蒙地区发往山东的铝杆由于受山东地区下雪的影响，货运受阻。据样本企业不完全统计，本周山东普杆库存1万吨，内蒙普杆库存2000吨。后市展望，在铝价本周偏强震荡的情况下，铝杆的加工费较上周有所回调。河南地区由于受停限产影响本周产量下滑明显，导致河南地区的订单向其他地区转移；山东地区出货情况有所增加，订单主要来源河南地区的铝杆企业和线缆企业。西南地区和北方地区近期的订单也有所增加。天然气价格的持续收紧，各地区的加工费也有所增加，所以随着后期天然气的紧张，部分企业的加工费会相应上涨。订单方面，整体市场消费有所回暖，对铝价持偏强区间震荡，加上广东地区反应，之前线缆企业去年接的订单现在也在步入交货期，所以预计后期订单会有所增加。

## 三、铝合金锭市场分析

### 1. 再生系合金锭市场分析

本周各地区废铝价格仍在降温但跌幅收窄，长江铝锭周均价跌幅为136元/吨，每月15号为多数工厂新料月均价结算日期，市场上流通的一级新料多数按照该均价进行折扣调整出货，市场流通量环比减少。各地主流消费地六系新料压块成交价格已经跌破11500/吨，杂生铝成交价格跌至10000/吨，易拉罐成交价格跌至9400/吨，成交较好。北方易拉罐因冬季来临消费减弱，回收量大幅减少，南方持稳，供货以福建浙江为主。再生铝企业本周采购量环比增加，以囤货为主，生产成本有所降低，废铝交易市场情绪多以成交为主。下周我们围绕讨论的是寒冬来临，天然气供应情况以及下游消费对于废铝供需交易的影响。

# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

图2 国内废铝价格走势



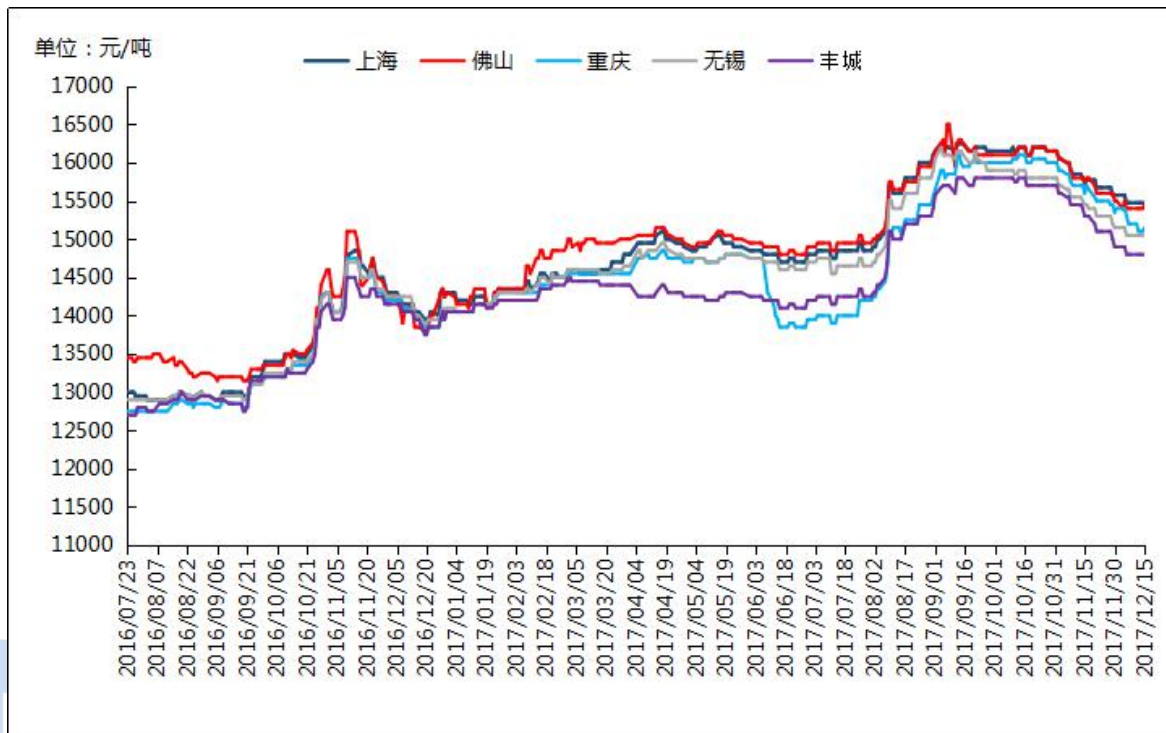
数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格周均跌幅为136元/吨，各地区铝合金锭价格平稳震荡。本周各地区供应情况不一，总体偏紧，主要受天然气供应限制，华东、华中地区供应受限，出货偏紧，西南地区因天然气资源充裕，受影响较少，订单排产同比减少。华南主流成交均价在15400元/吨；华东主流成交均价在15000元/吨；西南主流成交均价在15100元/吨；华中主流成交均价在15200元/吨；华北主流成交均价在15300元/吨。较上周价格持稳。据我的有色网了解：随着废铝价格的下跌，再生铝合金锭企业成本下降，在铝价弱势运行的大趋势下，铝合金锭价格还将持续震荡运行。

# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

图3 国标 ADC12 价格走势



数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格小幅度回调，铝价回调至14000以上，均价较上周下跌130元，原系铝合金锭价格受之影响，也相应有所下跌。本周A356.2市场整体成交情况较上周稍有好转，部分企业反应本周出货量有所增加，但市场整体仍以平稳为主。

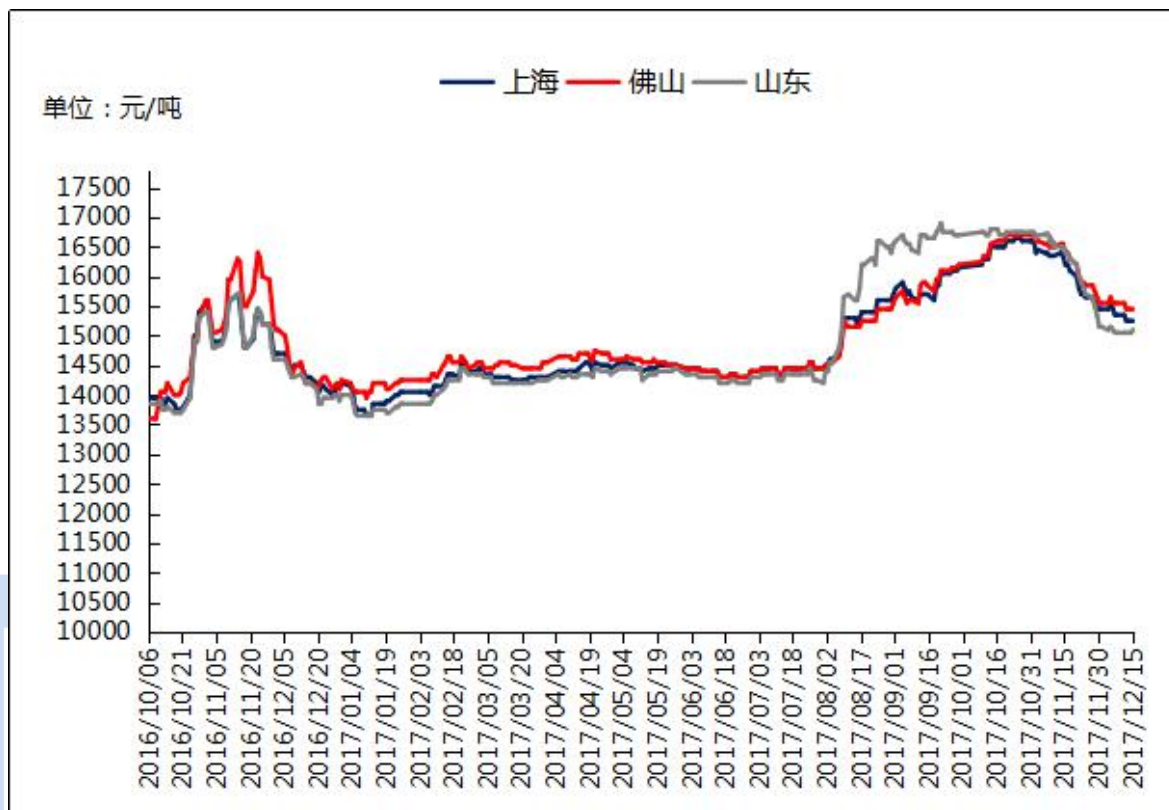
目前江浙沪地区A356.2均价为14930元/吨，货源以创新、云铝、方略、中铝连城等品牌为主，广东地区均价为15130元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、广州立中等品牌为主，山东地区出厂均价为14493元/吨，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为14830元/吨。受原铝价格持续下跌影响，本周A356.2价格较上周价格均有所下跌。河南地区环保问题还是较为严重，同时天然气仍供应紧张，企业仍较为艰难。



# 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

图4 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，内蒙古、新疆地区有小幅度上调。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费调价至 400-700 元/吨，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。据了解，本周部分企业年末清库存，出货价格稍低于市场价格，导致无锡、浙江地区 A356.2 加工费稍有所下调，实际成交价格也随之下调，但 A356.2 本周整体市场情况较为平稳。年末将至，企业清库存情况将有所加剧，预计下周 A356.2 的出货加工费会继续小幅度下调，但下调幅度不大。

## 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 四、铝型材市场分析

## 1. 市场价格

表 4 主流市场铝型材价格

规格/地区	广东（不含票）	山东（含票）	江苏（含票）	四川（含票）	江西（不含票）
6063磨砂（周均）	17860	18600	18550	18460	17600
6063电泳（周均）	18860	20100	20440	19460	18600
6063喷涂（周均）	18360	19760	19550	18160	18040
6063木纹转印（周均）	20360	21320	21450	19860	19840

## 2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭价格开始低位企稳，临近周末走出反弹趋势。佛山三水地区受大气管控影响按产能限产 50% 产能，对企业生产造成一定冲击，但是由于厂家在手订单并不是特别饱满，因此实际影响有限。另近期北方天然气供应紧张，价格连涨，北方部分厂家加工利润受到一定蚕食，但是截至目前尚未上调加工费，但是若天然气价格继续上涨，不排除提加工费可能。分地区来看，随着北方冬季来临，工程停工，北方铝型材厂家开工降至低位，而华南、华东市场维持平稳，年前家装市场一定程度上对厂家生产开工有支撑。

## 五、综述总结

**总结与预测：**本周原铝价格开始低位企稳，临近周末走出反弹趋势，下游采购商接货意愿有所转好，按需采购为主，本周开工率持稳。与此同时，铝行业消费华东华南地区有所回暖，采购商采购意愿较好。本周市场成交环比略有上升，预测下周原铝价格将震荡偏强。

## 中国铝下游市场周度报告

2017年 第43期 总第53期

## 【免责声明】

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

铝周报主要编写人员：

## 【铝型材】

联系人：施宏倡

电话：0791-88385156

## 【铝板带】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

## 【铝杆线】

联系人：陈标标

电话：0791-88385198

## 【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地址：上海市宝山区园丰路68号

资讯监督：李旬

联系人：张瑜

电话：0791-88385170